



M&G 北美股息基金

(本基金之配息來源可能為本金)

Aug 2022

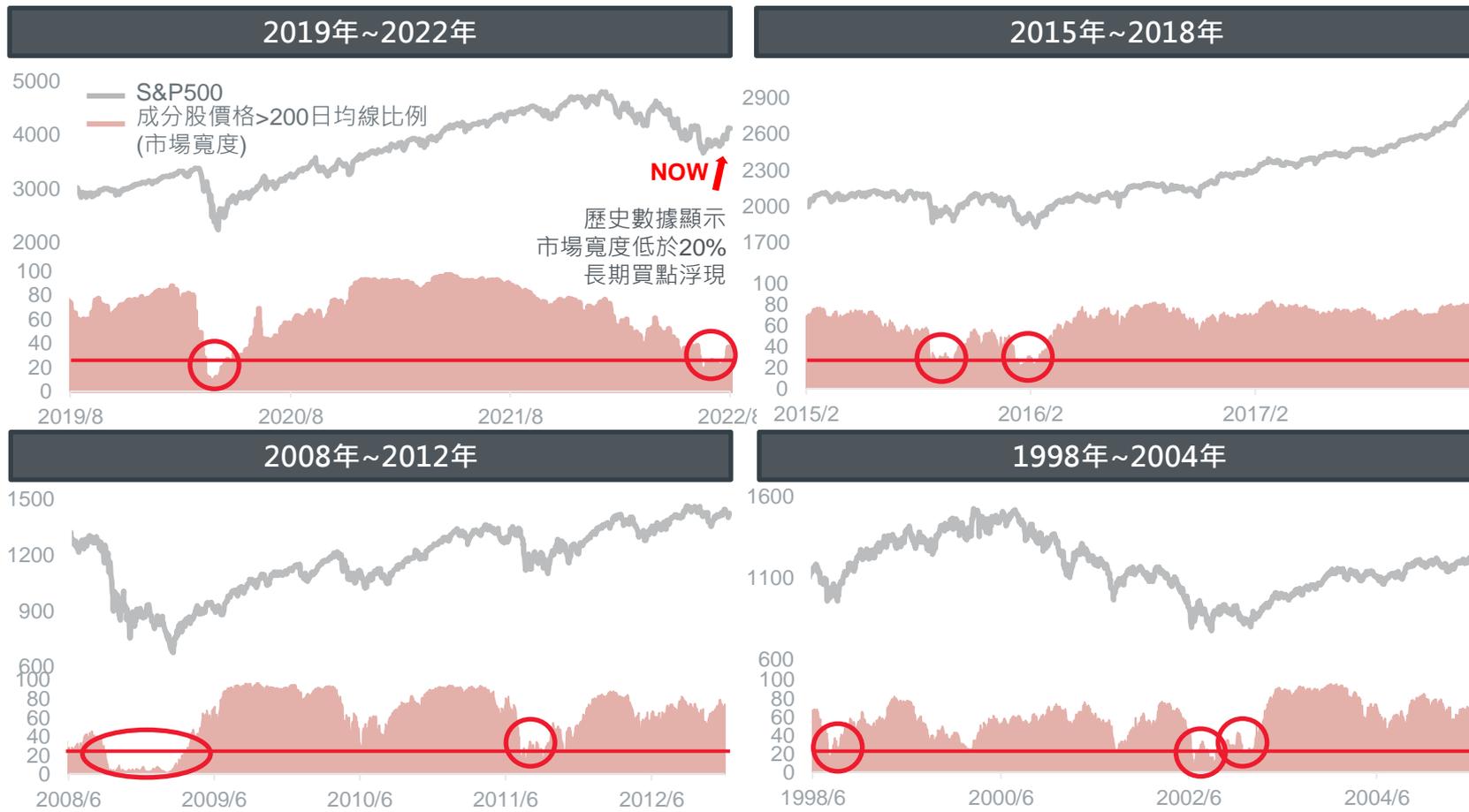
報告大綱

- I. 美股市場展望
- II. 基金投資策略
- III. 投資組合資訊



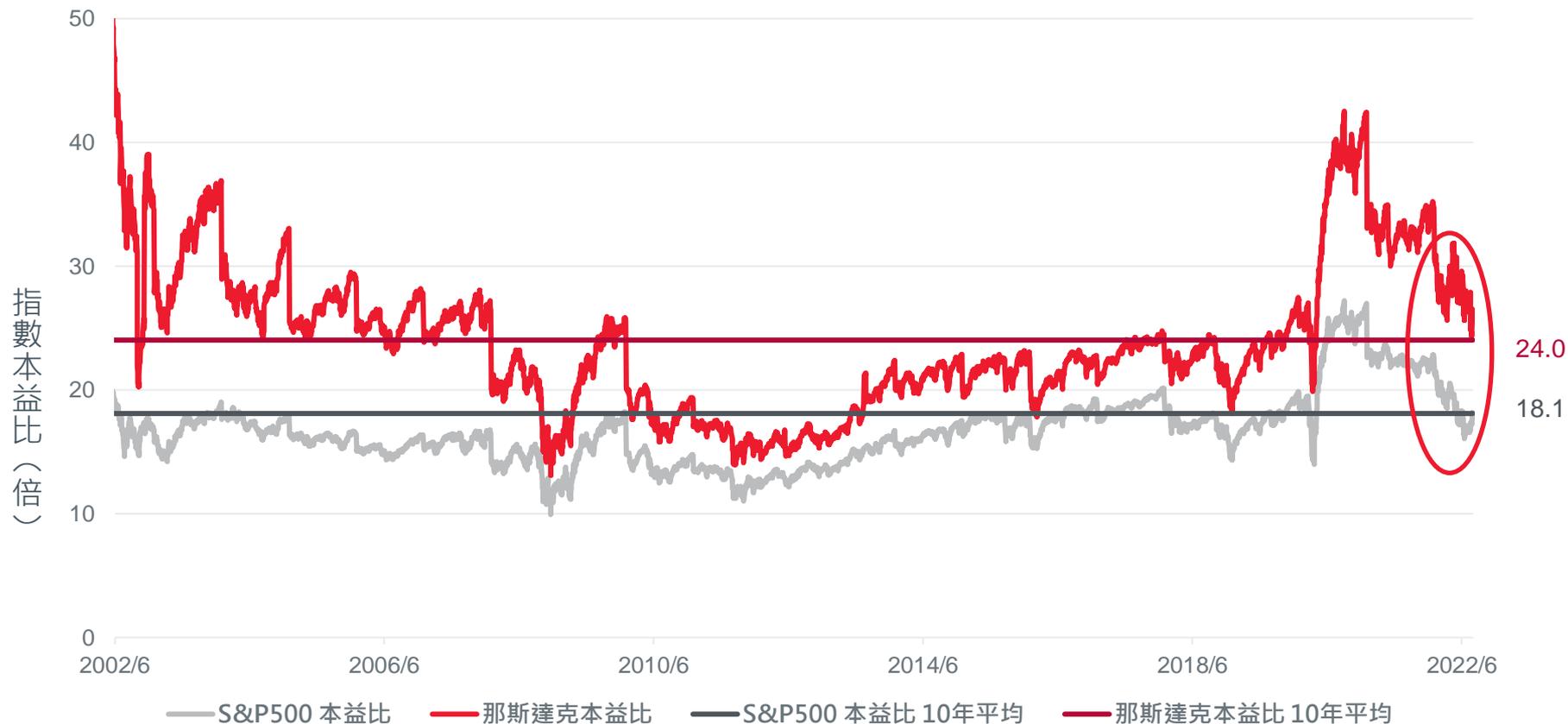
美股長期買點浮現

市場寬度創週期性低點



資料來源：Bloomberg, 2022/8/1

美股本益比回落十年均值 科技股評價趨於合理



資料來源：Bloomberg, 2022/8/1

美股獲利長期持續創高

2022Q2科技股獲利亮眼



資料來源：Bloomberg, 2022/8/1

報告大綱

- I. 美股市場展望
- II. 基金投資策略
- III. 投資組合資訊



M&G 收益團隊

全球股票投資策略

M&G環球股息基金



Stuart Rhodes
基金經理人

經歷：17年

M&G全球未來趨勢基金



Alex Araujo
基金經理人

經歷：27年

M&G 北美股息基金



John Weavers
基金經理人

經歷：14年

分析師團隊



Chris Youl
分析師

經歷：19年



Jacqueline So
分析師

經歷：9年



Son Tung Nguyen
分析師

經歷：5年

投資專家

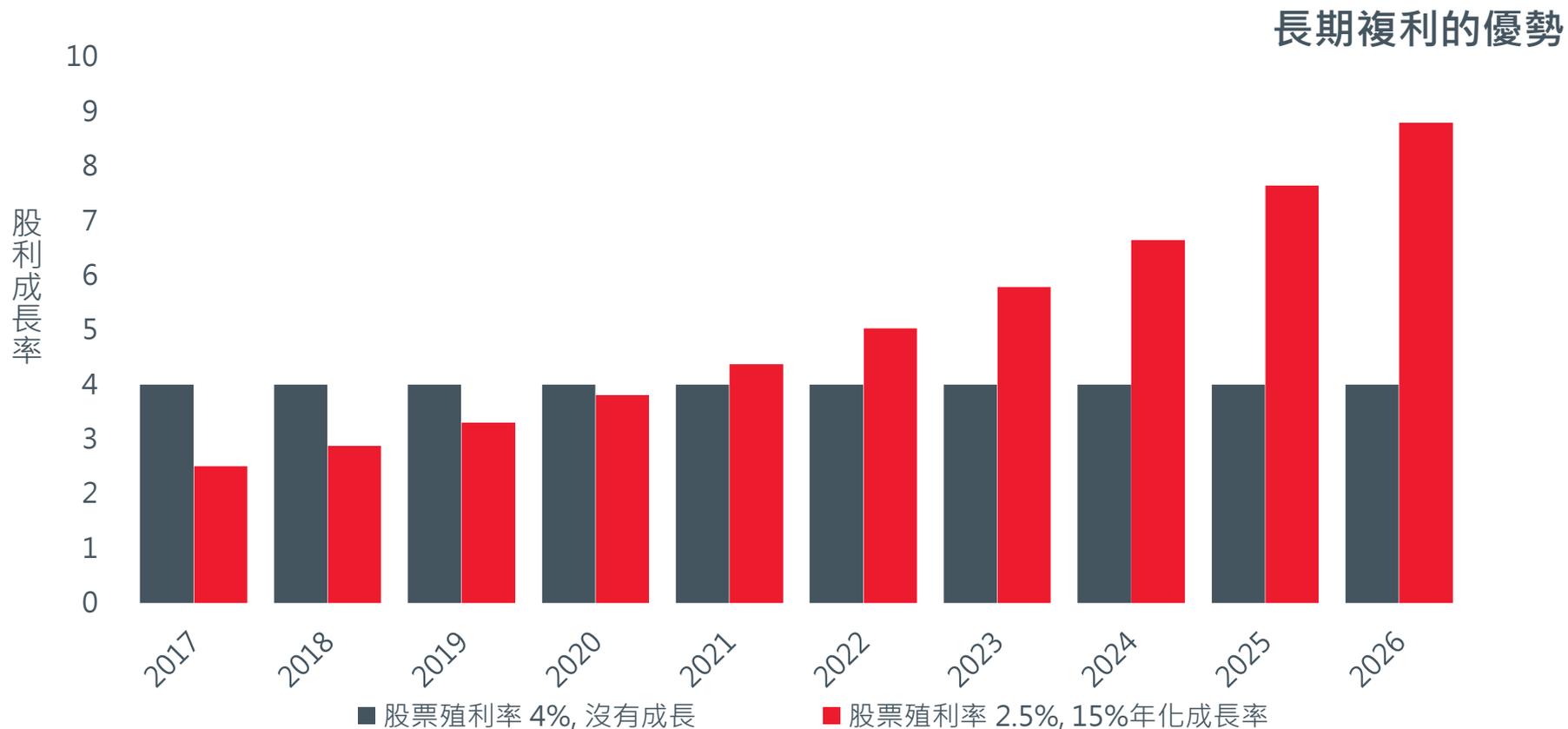


Kotaro Miyata
投資長

經歷：21年

股利投資

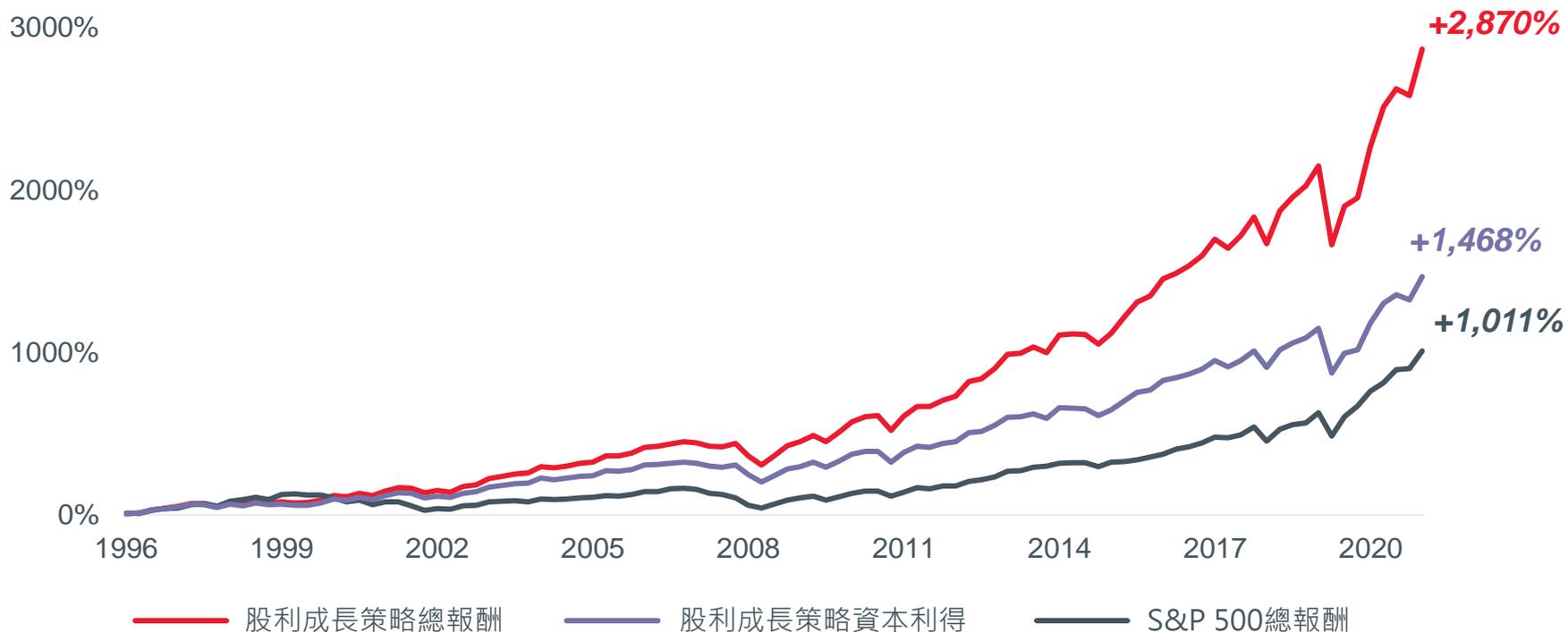
我們的投資哲學：專注於股利成長



資料來源：M&G

股利成長策略長期投資表現 彰顯複利優勢

股利成長策略*過去25年累積報酬vs.大盤指數

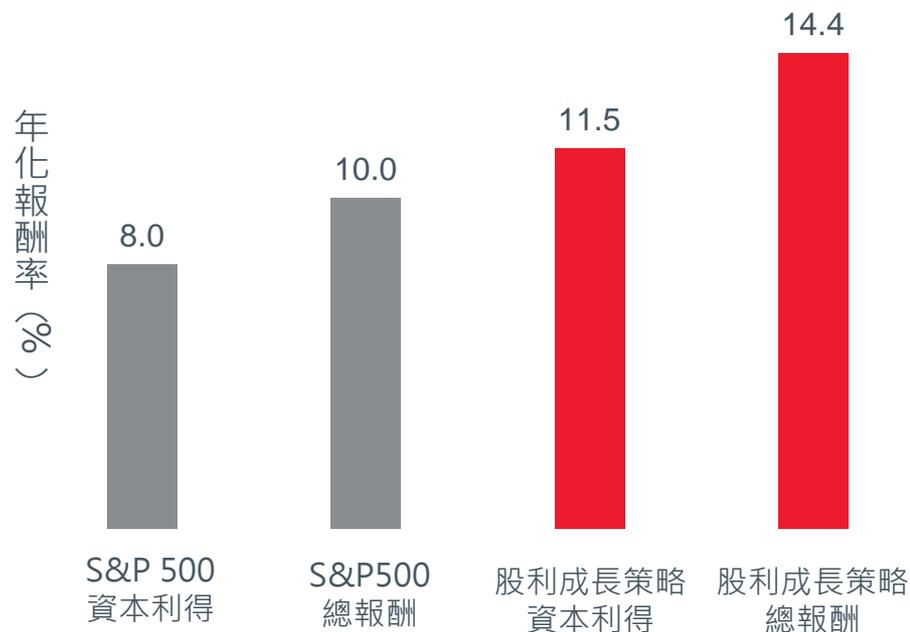


資料來源：M&G, 2021/12/31

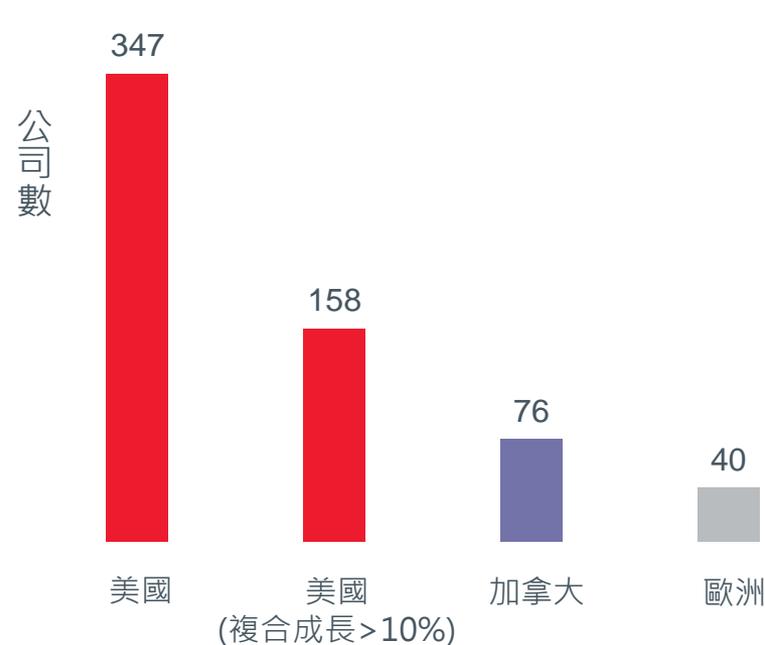
股利成長公司為過去25年或更長時間，股利皆成長的公司

股利成長策略長期投資表現 彰顯複利優勢

股利成長*及S&P 500公司 (25年年化報酬比較)



股息至少連續10年成長的公司

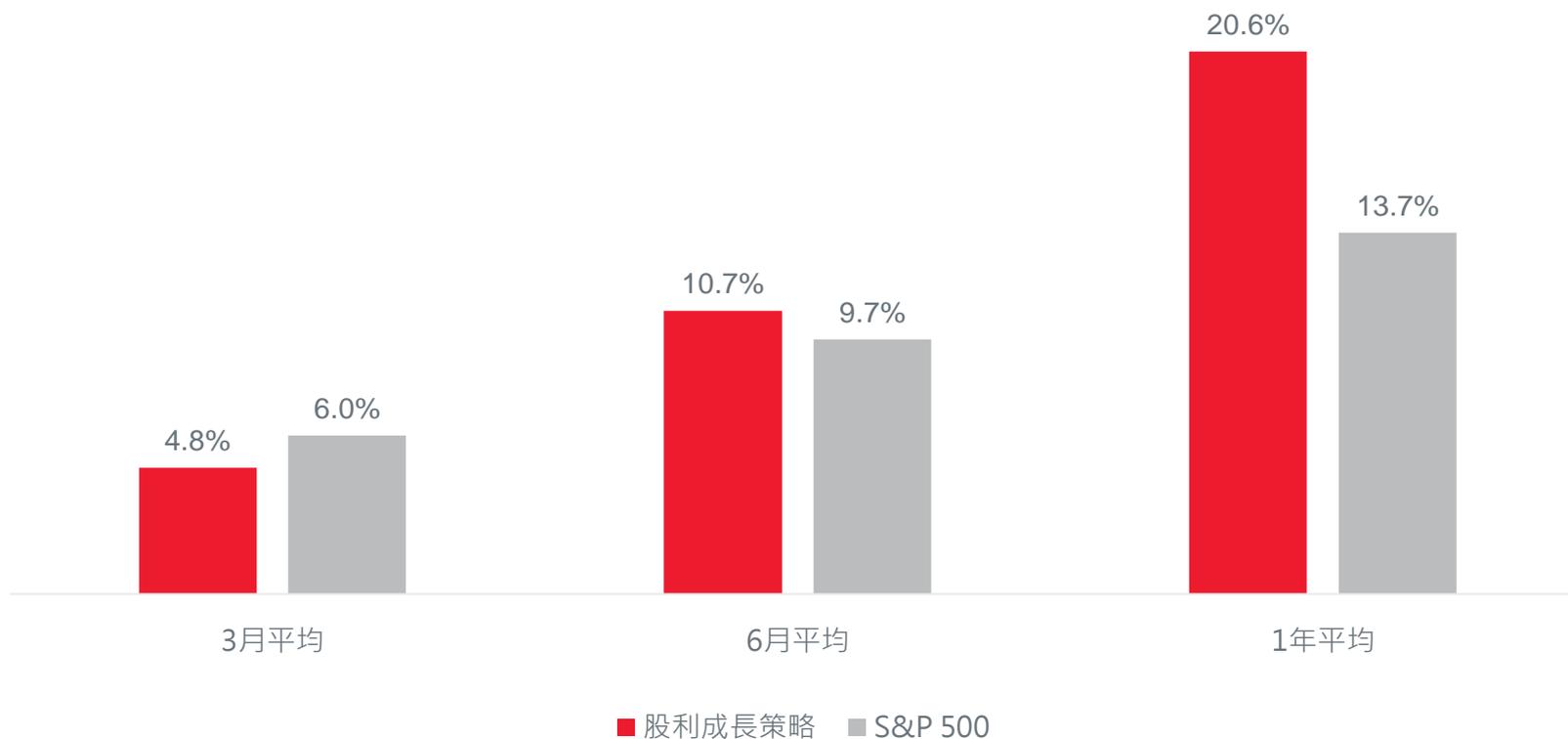


資料來源：M&G, 2021/12/31

股利成長公司為過去25年或更長時間，股利皆成長的公司

預期停止升息將有利股市表現 股利成長策略表現更佳

股利成長策略於停止升息後表現

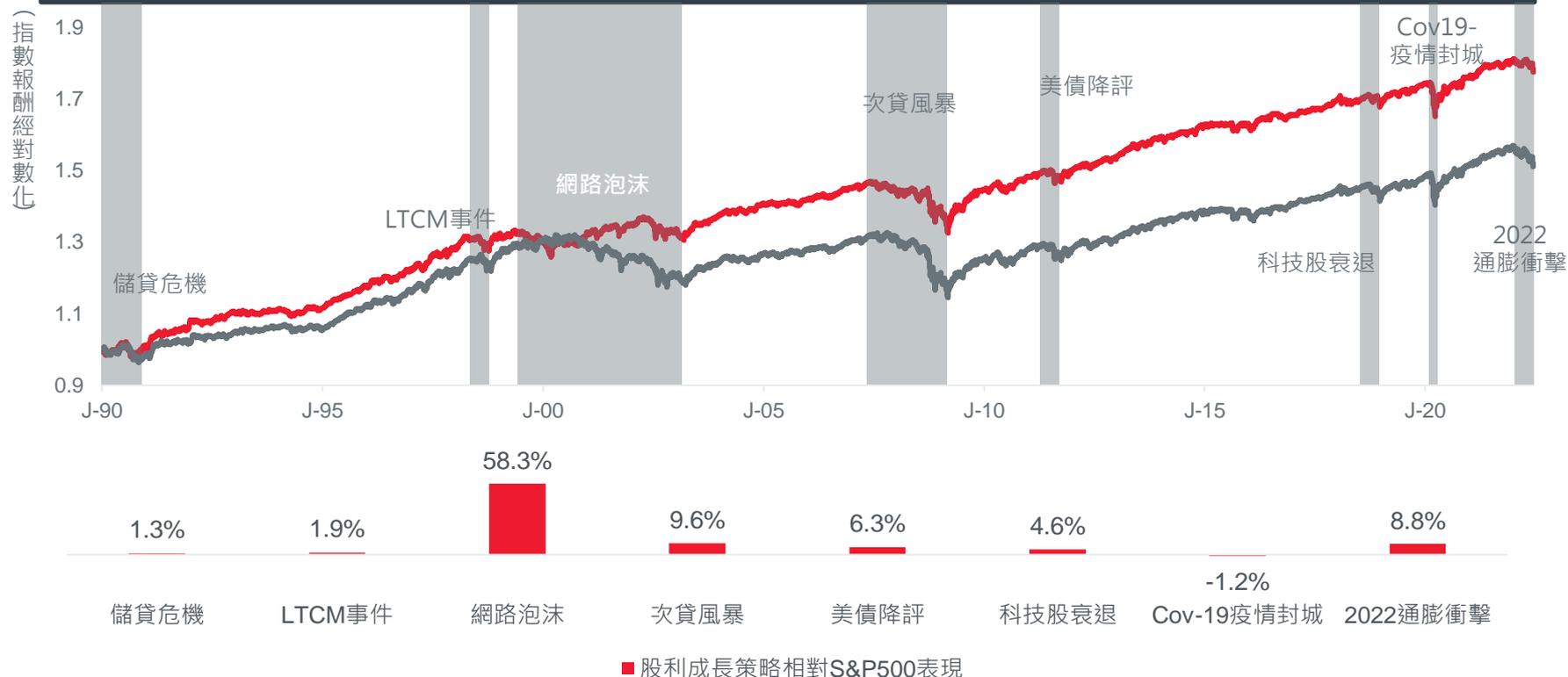


資料來源：Bloomberg, 1990/1~2022/07

股利成長公司為過去25年或更長時間，股利皆成長的公司

股利成長策略跟漲抗跌 有利長期資本成長

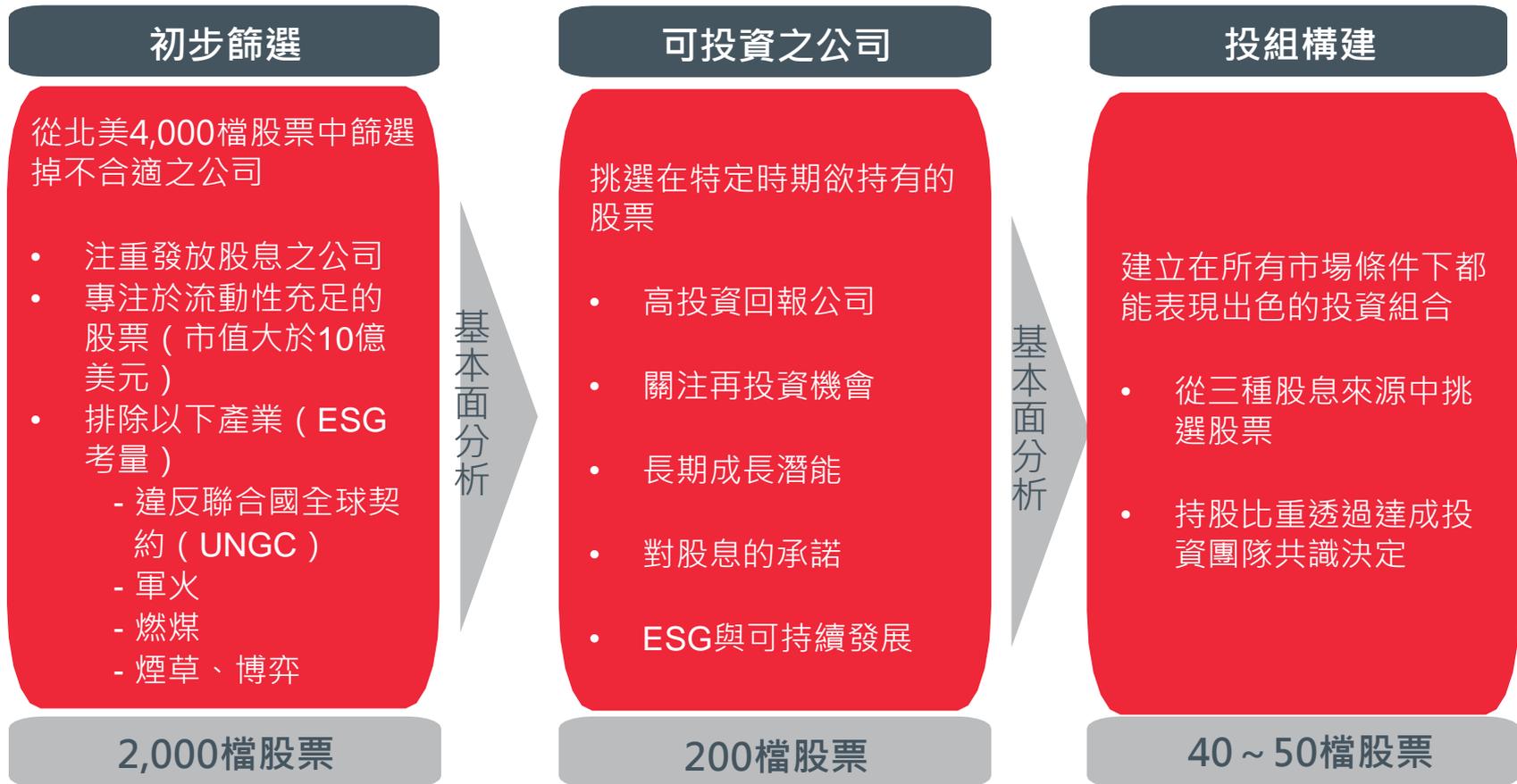
歷次美股熊市中股利成長策略*表現



資料來源：Bloomberg, 2022/07；股利成長公司為過去25年或更長時間，股利皆成長的公司

基金投資選股流程

三個階段：篩選、基本面分析和投組構建

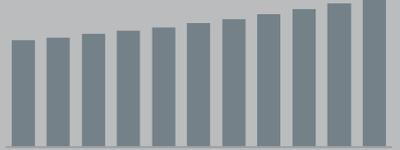
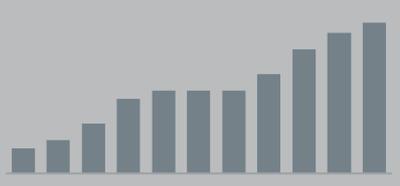
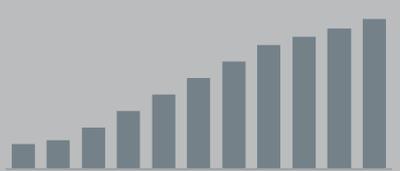


資料來源：M&G, 2021

M&G 北美股息基金 (本基金之配息來源可能為本金)

股利的3項來源

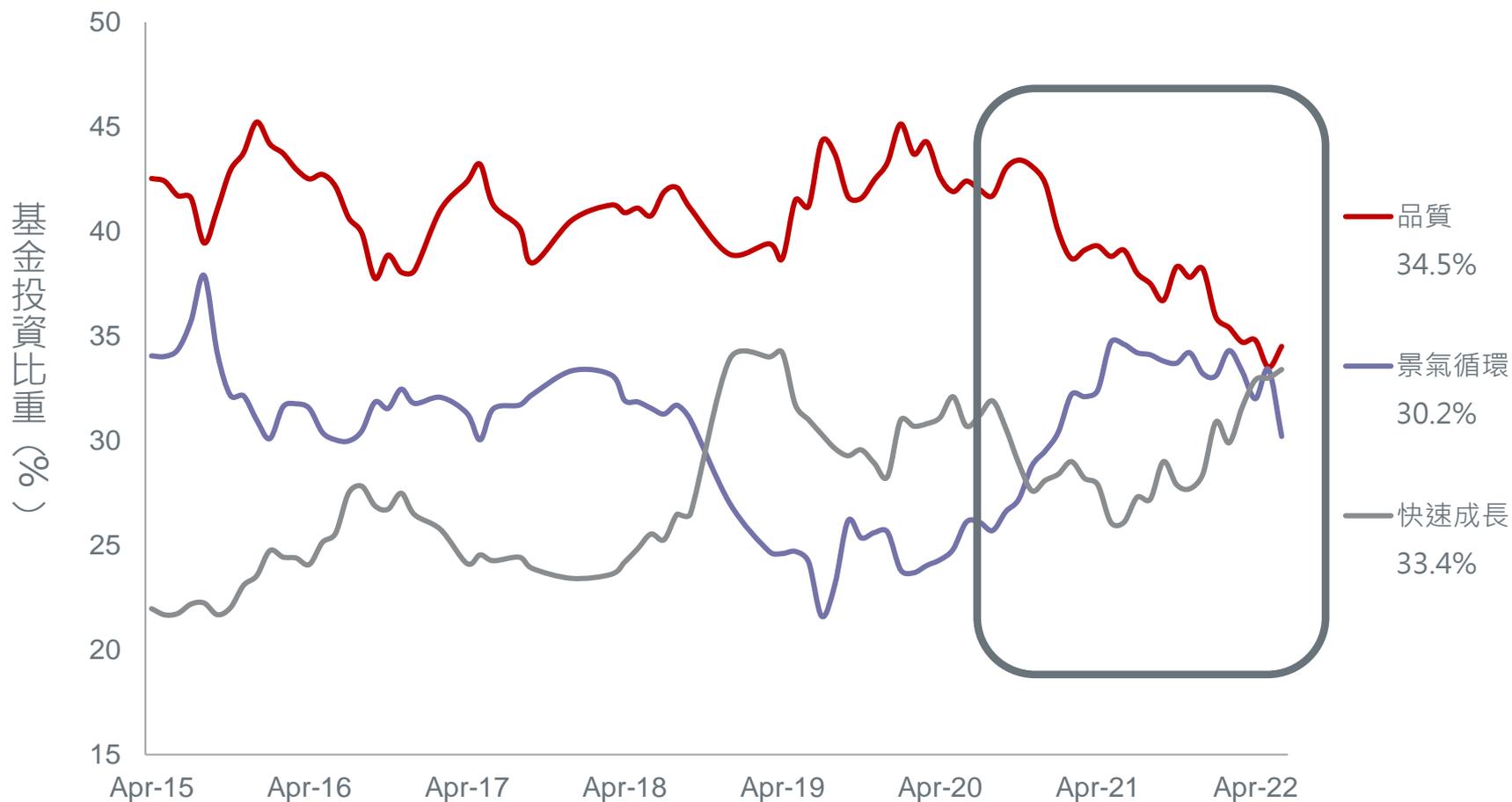
透過3項不同股利來源來因應不同市場環境

股利來源	公司特色	公司舉例	股利示意圖
品質 (40-50%)	穩定成長的公司		
景氣循環 (25-35%)	具資產擔保的 景氣循環公司		
快速成長 (20-30%)	受地域或生產線改變 的結構性成長		

資料來源：M&G, 2022. *Internal guidelines, subject to change

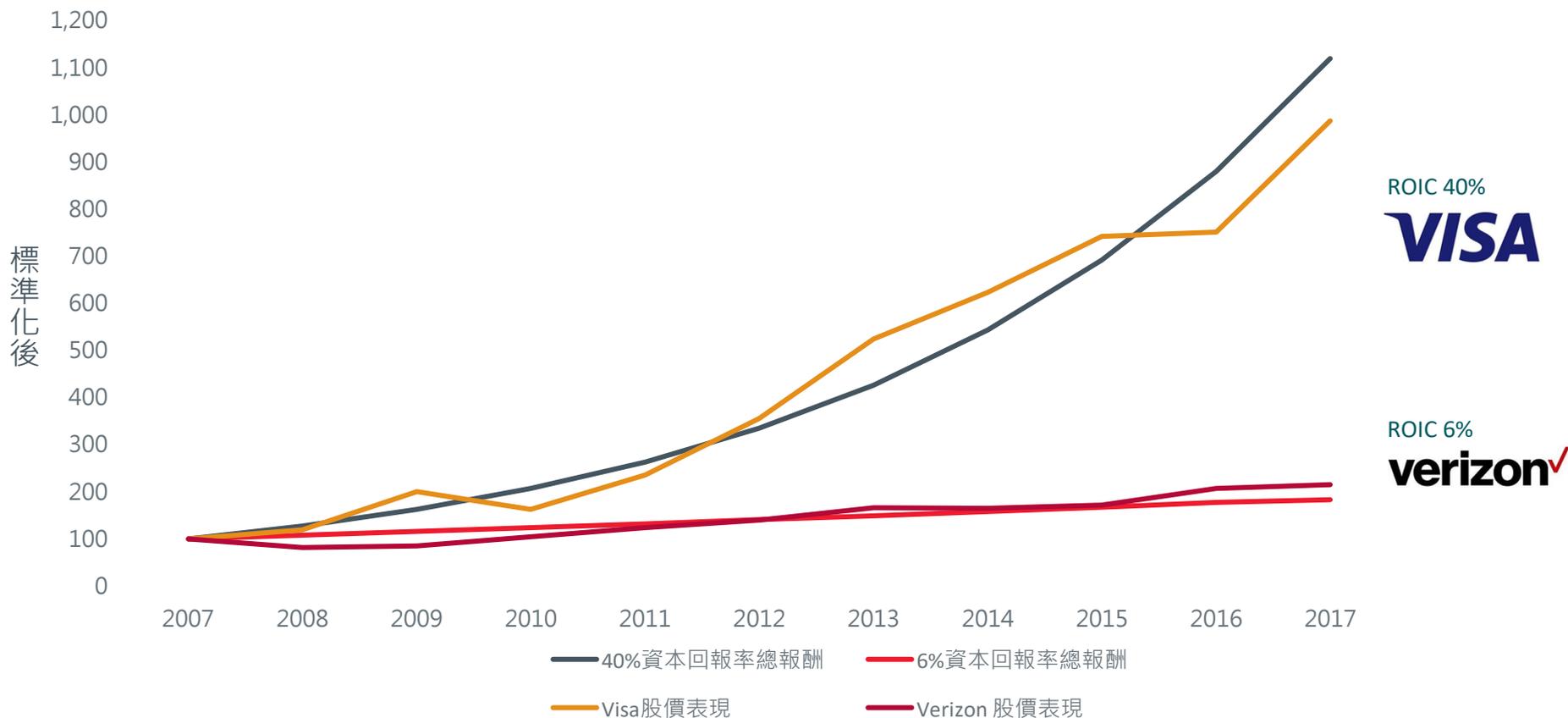
M&G 北美股息基金 (本基金之配息來源可能為本金)

股利的3項來源



資料來源：M&G, Factset, Aladdin, 2022/6/30；上圖不包含基金所持有之現金部位

資本回報率的重要性 挑對公司比對的評價水準更重要



資料來源：M&G, 2018

*過去歷史數據表現並不代表本基金未來績效

瀚亞投資
eastspring
investments

保誠集團成員

報告大綱

- I. 美股市場展望
- II. 基金投資策略
- III. 投資組合資訊



M&G 北美股息基金 (本基金之配息來源可能為本金)

基金資訊

基金名稱	M&G 北美股息基金
基金經理人	John Weavers
成立日期	2018年11月9日
基金規模	331.55百萬美元
投資目標	<ul style="list-style-type: none"> 透過本金成長的組合和收入，達成任五年的收益率高於美股大盤 每年固定增加收益 (以美元計價)
基準指數	S&P 500
計價貨幣	美元；歐元
配息方式	季配

資料來源：M&G, 2022/06/30

本基金主要持股 雙位數的股息成長優勢

	類別	產業	股息成長率 %	占比 %
Microsoft	品質	資訊科技	11%	9.0%
Visa	快速成長	資訊科技	17%	8.3%
Fidelity National Information Services	快速成長	資訊科技	21%	5.4%
Mastercard	快速成長	資訊科技	11%	5.3%
Blackrock	資產	金融	18%	4.6%
Lowes Companies	快速成長	非必需消費	33%	4.5%
Broadcom	品質	醫療保健	14%	4.1%
LAM Research Corporation	資產	資訊科技	15%	3.8%
American Tower Corporation	快速成長	房地產	15%	3.8%
Unitedhealth Group	資產	資訊科技	16%	3.7%

資料來源：M&G, 2022/06/30；股息成長率為2021年

M&G 北美股息基金 (本基金之配息來源可能為本金)

2022年初至今股利公告

15%+		5-15%		<5%		減少股利發放
Tractor Supply	77%	Anthem	13%	ONEOK	Flat	
NXP Semiconductors	50%	Cogent Communications	13%			
Lowe' s	31%	American Tower	13%			
FIS	21%	Charles Schwab	11%			
American Express	21%	Qualcomm	10%			
BlackRock	18%	NextEra Energy	10%			
Thermo Fisher	18%	S&P Global	10%			
Methanex	16%	Air Products and Chemicals	8%			
		Equinix	8%			
		Gibson Energy	6%			
		WW Grainger	6%			

資料來源：M&G, 2022/05/31

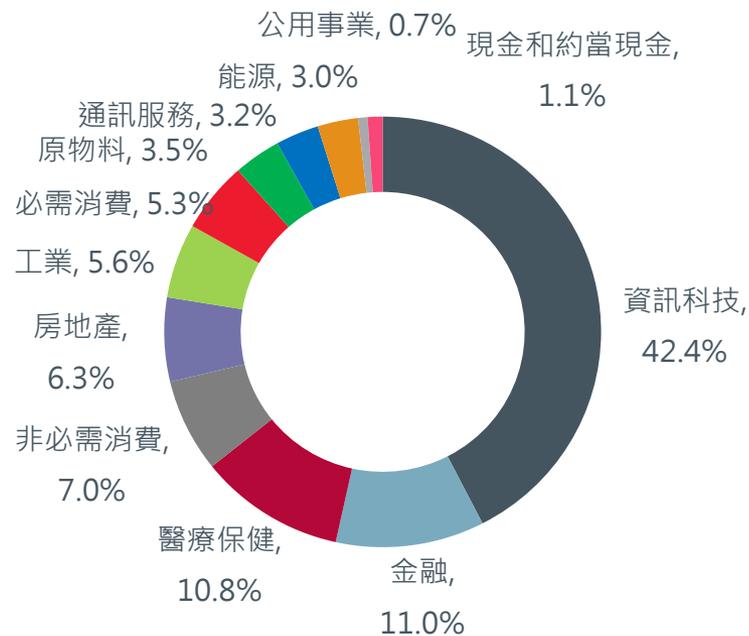
*過去歷史數據表現並不代表本基金未來績效

*現有資訊可能改變無法保證未來有相同結果

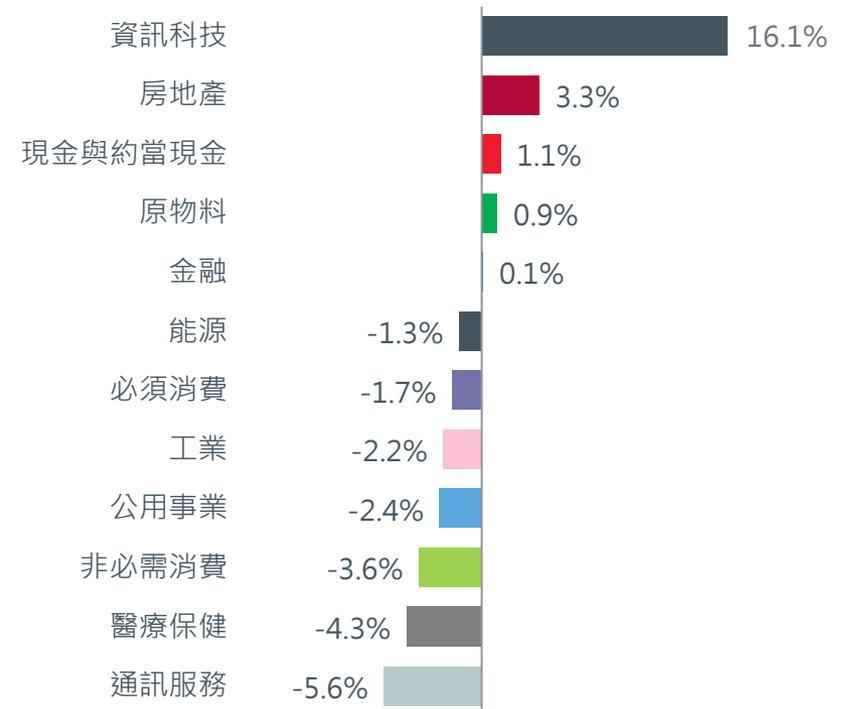
M&G 北美股息基金 (本基金之配息來源可能為本金)

資產配置 大幅加碼資訊科技

資產配置



相對於基準指數 (S&P 500)

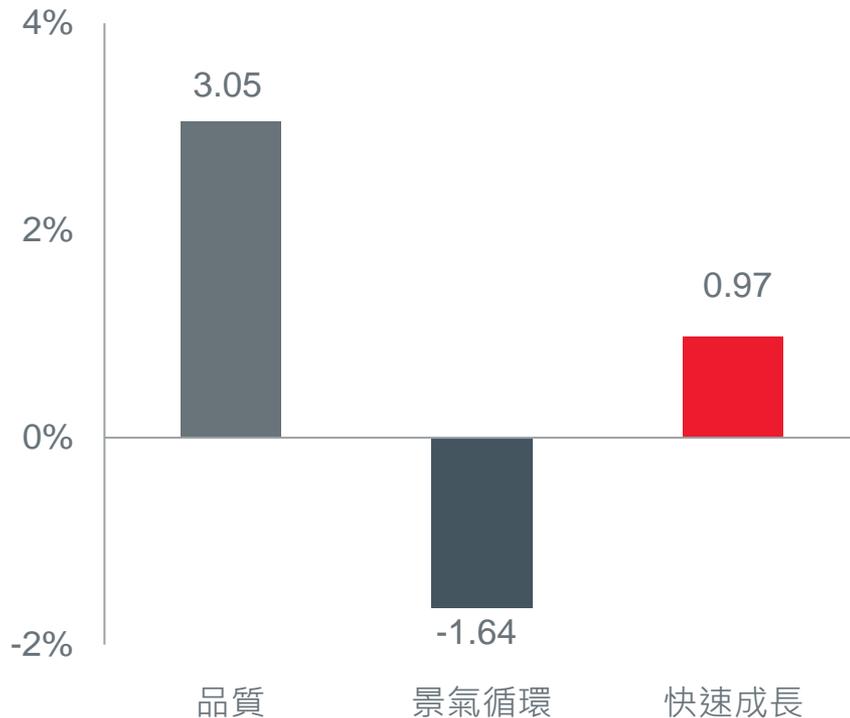


資料來源：M&G, 2022/06/30

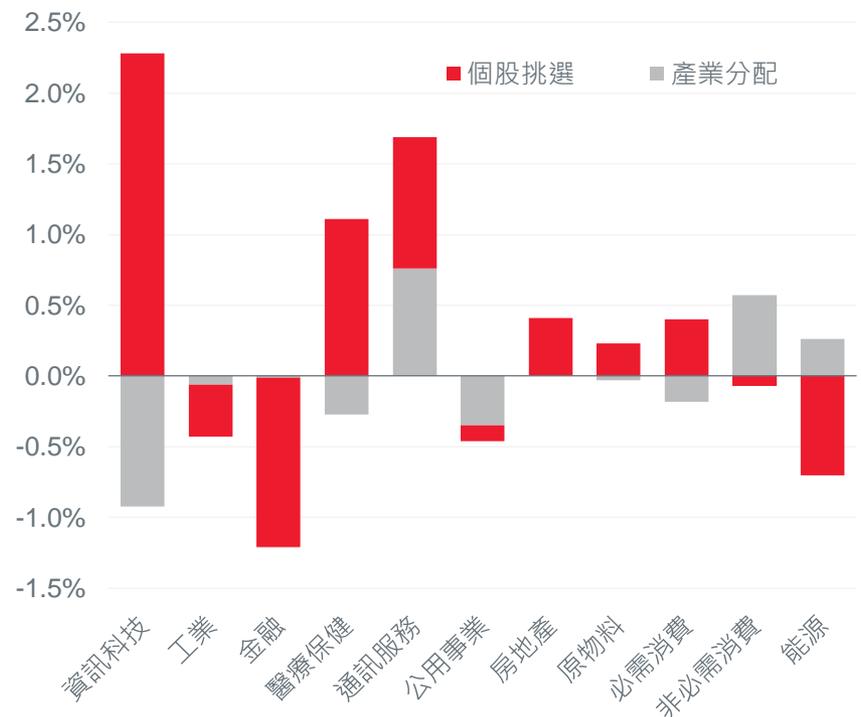
M&G 北美股息基金 (本基金之配息來源可能為本金)

年初至今報酬貢獻

依股利來源分類



依產業分類



資料來源：M&G, 2022/06/30

找出最後的贏家 展望後疫情時代

數位支付

VISA

MasterCard

FIS

未來趨勢

Sysco

cogent

UNION
PACIFIC

消費走向

ACTIVISION
BLIZZARD

NIKE

LOWE'S

數位基礎建設

NEXtera
ENERGY

CC CROWN
CASTLE

AMERICAN TOWER

半導體

Lam
RESEARCH

NXP

金融市場

BlackRock

charles
SCHWAB

S&P Global

醫療保健

Anthem

UNITEDHEALTH GROUP

ThermoFisher
SCIENTIFIC

M&G 北美股息基金 (本基金之配息來源可能為本金)

較高股利殖利率及股利成長率

	股利殖利率*	股利成長率
M&G 北美股息基金	1.58%	7.8%
S&P 500	1.30%	4.5%

資料來源：Bloomberg, 2022/03/31, *股利殖利率為整個投資組合的基金相關持股/指數成分的加權平均報酬率

*過去歷史數據表現並不代表本基金未來績效

*現有資訊可能改變無法保證未來有相同結果

*歷史殖利率反映過去12個月依照權重所計算的股價百分比。2018/11/09之前的權重與OEIC相關。

*報酬不包含任何的初步費用，投資人會依照股利所得分配被課徵股利所得稅

M&G 北美股息基金 (本基金之配息來源可能為本金)

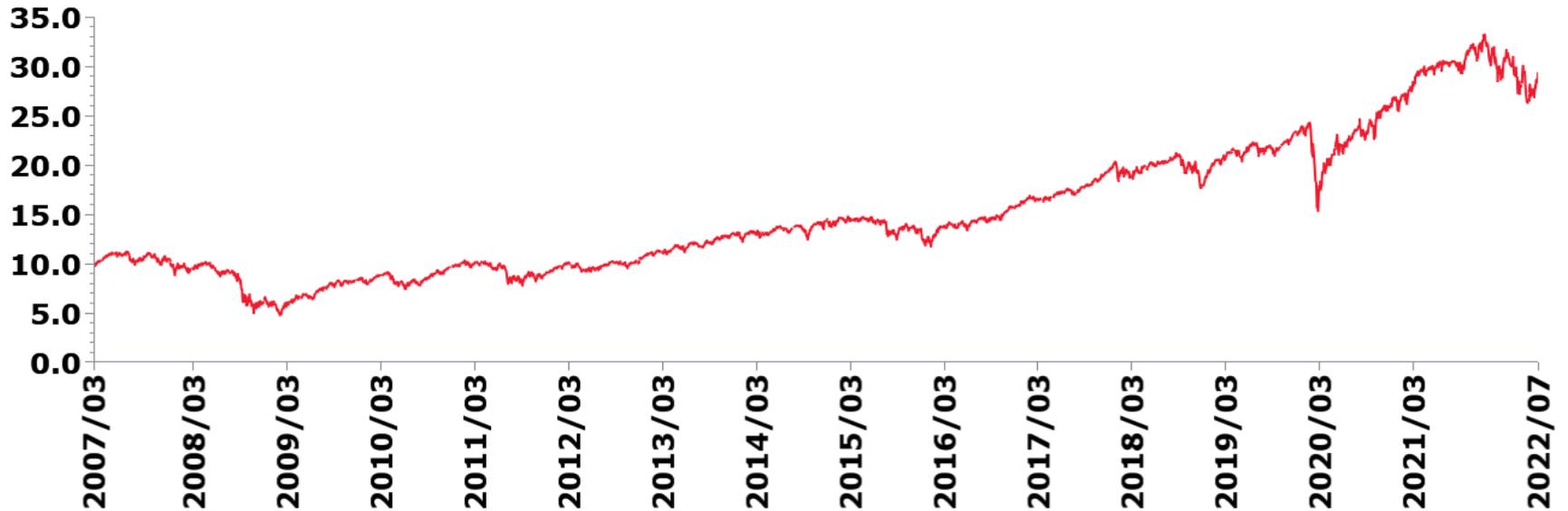
個股組成 (依市值區分)

	基金 (%)	S&P 500 (%)	差異 (%)
超大型股 (>500億美元)	80.6	78.3	2.3
大型股 (100 ~ 500億美元)	13.3	21.1	-7.8
中型股 (20 ~ 100億美元)	5.8	0.6	5.2
小型股 (<20億美元)	0.0	0.0	0.0
現金 & 約當現金	0.3	0.0	0.3

資料來源：M&G, 2022/04/30

歷史績效表現

績效表現



績效(%)	3個月	6個月	年初至今	1年	2年	3年	5年
本基金(歐元)	1.92	3.07	-1.77	12.33	49.45	45.28	94.65
本基金(美元)	-1.21	-5.42	-11.12	-3.36	29.18	33.46	68.72

資料來源：Lipper, 2022/07/31

警語

M&G基金為M&G投資基金(1) (M&G Investment Funds(1))、M&G投資基金(3) (M&G Investment Funds(3))、M&G收益優化基金 (M&G Optimal Income Fund) 與M&G (Lux)投資基金(1) (M&G (Lux) Investment Funds (1)) 旗下之子基金。M&G投資基金(1)、M&G投資基金(3)與M&G收益優化基金為依據英格蘭暨威爾斯完成法人登記之變動資本開放型投資公司，M&G (Lux)投資基金(1)係依盧森堡UCI法律第I部分規定而設立之可變資本投資公司，授權法人董事M&G Securities Limited指定瀚亞投資(新加坡)有限公司擔任該公司基金之全球銷售機構。本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書，並考慮是否適合本身之投資。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。投資一定有風險，投資人在選擇投資標的時，請務必先考量個人自身狀況及風險承受度。有關基金應負擔之費用（境外基金含分銷費用）已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至下列網址查閱：境外基金資訊觀測站：<http://www.fundclear.com.tw>、瀚亞證券投資信託股份有限公司：<http://www.eastspring.com.tw>或於本公司營業處所：台北市松智路1號4樓，電話：(02)8758-6699索取/查閱。瀚亞投信獨立經營管理。

瀚亞投資基金為瀚亞投資(Eastspring Investments)旗下之子基金，瀚亞投資為依據盧森堡大公國法律組成之變動資本開放型投資公司，並指定瀚亞投資(盧森堡)股份有限公司擔任其基金管理機構。瀚亞投資基金（以下統稱「本基金」）經金融監督管理委員會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。**由於高收益債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人，適合尋求投資固定收益之潛在收益且能承受較高風險之非保守型投資人。投資人投資高收益債券基金及新興市場國家之債券型基金不宜占其投資組合過高之比重。高收益債券基金最高可投資基金總資產30%於美國144A債券，新興市場債券基金最高為15%，該債券屬私募性質，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險。**本基金之收益分配由經理公司依基金孳息收入情況，決定應分配之收益金額；本基金主要投資風險包括債券發行人違約之信用風險、利率變動之風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動之風險及政治、經濟風險，本基金配息政策及投資風險揭露於基金公開說明書。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。投資一定有風險，投資人在選擇投資標的時，請務必先考量個人自身狀況及風險承受度。**若一級別之股份以基準貨幣，即美元或歐元之外的貨幣(如澳幣、紐幣、南非幣)申購及贖回時，其匯率波動可能導致股東投資績效的減少或增加，因而大幅影響該貨幣級別之績效。投資經理人得藉由避險交易降低此風險。惟避險交易若不完善或只涵蓋部分投資的外匯曝險，該級別仍將承擔損益結果。此避險交易並不保證消除所有的貨幣風險。請注意，有關子基金中不同之貨幣級別，某一級別的貨幣避險交易可能對該子基金之其他級別之淨值產生不利影響，因各級別並非獨立的投資組合，實際投資利率以及匯率需視實際匯率為準，避險策略之利得或損失將視兩國之市場利率利差而定，將隨市場利率波動而變化，並非獲利之保證。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用，基金配息組成項目揭露於本公司網站。有關基金應負擔之費用（境外基金含分銷費用）已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至下列網址查閱：境外基金資訊觀測站：<http://www.fundclear.com.tw>、公開資訊觀測站：<http://newmops.tse.com.tw>、瀚亞證券投資信託股份有限公司：<http://www.eastspring.com.tw>或於本公司營業處所：台北市松智路1號4樓，電話：(02)8758-6699索取/查閱。瀚亞投信獨立經營管理。就申購手續費屬後收型之X類股份級別，手續費雖可遞延收取，惟每年仍需支付1%的分銷費，可能造成實際負擔費用增加。分銷費用反映於每日基金淨資產價值，為每年基金淨資產價值之1%(約每日0.00274%)。在原始申購日滿三年之後，X類股份級別自動免費轉換為相應的A類股份級別。有關基金應負擔之費用（含分銷費用）已揭露於基金之公開說明書及投資人須知中，投資人可至境外基金資訊觀測站中查詢。投資人申購手續費屬後收型之X類股份級別前，應向銷售機構確實瞭解前收與後收級別之費用差異。**